



GLOBAL: Mercados retoman actividades tras feriados de Semana Santa

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,2%), mientras se retoman las operaciones después de los feriados de Semana Santa, en una de las semanas de presentación de resultados más activas de la temporada.

Entre las empresas más importantes que presentan resultados hoy se encuentran Halliburton, Kimberly-Clark, Whirlpool y Celanese, entre otras.

Por otro lado, el índice de actividad nacional de la Fed Chicago mostraría una importante recuperación en marzo respecto al dato anterior. Se publicarán las ventas de viviendas usadas de marzo.

Las principales bolsas de Europa no operan hoy por el feriado de Pascua, principalmente en Alemania, Reino Unido, Italia y Francia.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados asiáticos terminaron dispares, mientras los mercados se mantienen atentos a la publicación de resultados corporativos en EE.UU. y a la cotización del petróleo tras las fuertes alzas recientes. El índice Nikkei de Japón ganó +0,1%, y el índice chino Shanghai Composite retrocedió -1,7%.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) retrocedía -0,1%, presionado por las expectativas de mayor inflación ante el aumento del petróleo en un contexto de política monetaria dovish de la Fed.

El euro no mostraba cambios, ante el bajo volumen de operaciones en la Región.

La libra esterlina se mantenía estable, en línea con las principales divisas globales.

El petróleo WTI subía +2,3%, debido a la eliminación de exenciones de las sanciones establecidas por EE.UU. contra Irán, junto con el conflicto interno en Libia, que amenazan con restringir el suministro global.

El oro avanzaba +0,4%, mientras el rally del petróleo le da apoyo ante una postura dovish de la Fed que debilitaría al dólar frente a un aumento de la inflación.

La soja operaba en baja -0,2%, ante los mayores niveles de producción en Sudamérica.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. operaban con leves subas, mientras los inversores aguardan a la publicación de nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,57%.

Los retornos de Europa no operan en esta jornada por el feriado de Pascua.

INTUITIVE SURGICAL (ISRG): Las acciones caían 7% en el pre-market luego de que la empresa publicara resultados menores a los esperados por el mercado. Reportaron ganancias por acción de USD 2,61, cifra menor a los USD 2,7 esperado, mientras que los ingresos estuvieron en línea con las estimaciones en USD 974 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden caídas en el exterior

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina marcó un nuevo máximo en la era Macri al subir el jueves hasta los 851 puntos básicos, luego del anuncio de medidas para incentivar el consumo y frenar la inflación. Pero las mismas no tuvieron el efecto esperado por el mercado, debido a que se aguardaban anuncios que aborden más los problemas estructurales. La última marca histórica por encima de los 850 puntos fue el 17 de junio de 2014, cuando alcanzó los 873 bps en momentos que la Corte de EE.UU. había fallado en contra del reclamo argentino y obligó a pagarle a los fondos holdouts.

Tras las medidas anunciadas, para el mercado la clave será ver si los cambios lograrán descomprimir las expectativas de inflación o terminan afectando aún más la confianza de los inversores. En este contexto y después de las fuertes caídas de precios de la semana pasada, en el día de hoy el rendimiento de los bonos argentinos en dólares a 10 años opera a 10,824% subiendo 1,4 bps respecto al jueves.

La semana pasada los precios de los títulos en dólares que operan en el exterior volvieron a caer, quedando muy cerca de valores mínimos registrados a finales de 2018. Es que la incertidumbre política y económica sigue presente, en un escenario en el que la ex presidente Cristina de Kirchner lleva una ventaja de cerca de 9 puntos sobre Macri en las últimas encuestas. En este sentido, el rendimiento de los bonos a 10 años alcanzó la semana pasada un valor de 10,81%, incrementándose 48 bps en dicho período.

El Gobierno anunció una nueva licitación de Letras del Tesoro en dólares (Letes) con una suba en la tasa de retorno y con vencimiento para luego de las elecciones presidenciales.

El Ministerio de Hacienda licitará Letes a 217 días de plazo (vencimiento el 29 de noviembre de 2019), a un precio de USD 971,13 por cada 1.000 nominales, el cual representa una tasa de 5% (0,5 puntos porcentuales por sobre el retorno que se pagó en las últimas licitaciones). La recepción de las ofertas comenzará hoy a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana 23 de abril y la suscripción será únicamente en dólares estadounidenses.

El vencimiento de la semana es de USD 1.215 M, de los cuales se estima que unos USD 207 M están en manos del sector público. Para cubrir tal compromiso el Gobierno buscará renovar USD 750 M. De esta forma, el rollover alcanzaría el 62%, porcentaje menor a la renovación anterior que había alcanzado el 66%, aunque muy por encima del promedio combinado de hasta 40% previsto en el Programa Financiero para 2019.

El BCRA colocó Letras de Liquidez (Leliq) a 9 días de plazo por un total de ARS 199.637 M (vencimientos de ARS 255.586 M) a una tasa promedio de corte de 67,12% (0,328 puntos porcentuales más respecto a la del martes).

RENTA VARIABLE: Inversores atentos a la apertura de las acciones

Luego de las medidas que anunció el Gobierno con el objetivo de frenar la inflación, e intentar reactivar el consumo, el riesgo país subió a 851 unidades generando una mayor desconfianza de los inversores. Esto se vio reflejado en el precio de las acciones que en el exterior cayeron el jueves hasta 8%. Los inversores estarán atentos a la apertura de hoy de los principales activos.

El índice S&P Merval subió la semana pasada (de sólo tres ruedas) 2,2% para ubicarse en los 32.036,78 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA, en las últimas tres ruedas alcanzó los ARS 2.588,7 M, marcando un promedio diario de ARS 863 M. En Cedears se negociaron la semana pasada ARS 55 M.

Las acciones que más subieron durante la semana pasada fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO) +8,9%, Central Puerto (CEPU) +6,3%, y Banco Macro (BMA) +5,3%, entre otras. Sin embargo, terminaron en baja en el mismo período: Ternium Argentina (TXAR) -4,9%, Mirgor (MIRG) -3,5% y Aluar (ALUA) -1,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Entra en vigencia acuerdo de precios de productos de primera necesidad

Hoy entra en vigencia el decreto gubernamental 274/2019, que consiste en el congelamiento de tarifas, por 180 días, en 64 productos de primera necesidad. En ese sentido, los comerciantes tienen tiempo hasta el 29 de abril para que se exhiban de manera muy visible en los locales. Entre los productos se cuentan aceites, arroz, harinas, fideos, leche, yogur, yerba, infusiones, azúcar, conservas, polenta, galletitas, mermeladas y bebidas.

Ventas de autos 0Km caerían 50% en abril

Según la prensa, los patentamientos de vehículos 0 Km tendrán nueva caída cercana al 50% en abril, con alrededor de 40 mil unidades, a lo que se suman al menos 1.500 despidos ya efectuados por las concesionarias durante el primer cuatrimestre del 2019. Asimismo, la baja que se verá en 2019 oscilará entre el 25% y 30%, con un nivel que se ubicará en torno a las 550.000 unidades.

Inflación de ejecutivos fue de 3,7% en marzo

Según la UCEMA, el costo de la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) aumentó en marzo 3,7% MoM, acumulando en el 1ºT19 un avance de 10,4%, en los últimos doce meses, el CPE avanzó 51,31%. El hecho que el indicador haya crecido por debajo de la inflación minorista se explica porque este grupo socioeconómico destina una menor proporción de sus ingresos en lo que es el consumo de alimentos, entre otras cosas, de modo que tienen una menor ponderación.

Morosidad se triplicó en un año

Según privados, en enero la morosidad de las empresas en el sistema financiero llegó a su punto más alto desde la crisis global de 2008. En ese sentido, la morosidad por parte de las compañías superaron en enero el 3% YoY del financiamiento total del sistema, con lo que se triplicaron en un año. Cuatro meses atrás, sólo representaban el 1,8%. Este comportamiento se debió al impacto de la recesión y la suba de tasas.

Tipo de cambio

El dólar minorista cayó el pasado miércoles 40 centavos y se ubicó en ARS 42,98 (para la punta vendedora), tras la decisión del Banco Central de fijar la banda de flotación cambiaria ante la suba de la inflación. En las últimas tres ruedas acumuló un retroceso de 31 centavos. En línea con el minorista, el tipo de cambio mayorista bajó 49 centavos a ARS 41,90 (vendedor), cayendo en la semana 28 centavos.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 49,12%. Mientras que el rendimiento del plazo fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados terminó en 46,57%. Las reservas internacionales cayeron el miércoles USD 133 M y finalizaron en USD 76.659 M

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio o el del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados de, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas que relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.